

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****1. Raporun Dönemi**

01/01/2013-30/09/2013

2. Ortaklığın Unvanı

Bolu Çimento Sanayii Anonim Şirketi

3. Yönetim Kurulu Üyeleri

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere, bir yıllık süre için seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu üyeleri için Yönetim Kurulu kararı ile yapılmaktadır. Şirketin 2012 Yılı Olağan Genel Kurulu 26/03/2013 tarihinde yapılmıştır.

30/09/2013 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Celalettin ÇAĞLAR)	Yönetim Kurulu Başkanı	27/05/2013
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilcisi: Tunay BİLGİN)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	13/09/2012
Omsan Lojistik A.Ş.(Temsilcisi: Oktay Tanju SEL)	Yönetim Kurulu Üyesi	12/09/2012
Oyak Girişim Danışmanlığı A.Ş. (Temsilcisi: Feyza DEMETGÜL AKKOYUNLU)	Yönetim Kurulu Üyesi	13/09/2012
Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş. (Cem ÇOLAK)	Yönetim Kurulu Üyesi	26/03/2013
Ali İhsan KAMANLI	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	21/06/2012
Suat Necat ÖNEY	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	21/06/2012

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

26 Mart 2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurulu'nda Yönetim Kurulu Üye sayısı 7 olarak belirlenmiş, Yönetim Kurulu Üyesi Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm AŞ. (Temsilcisi: Sn.Mehmet Tayfun YILDIZ) görevinden ayrılmış ve Türk Ticaret Kanunu'nun 359. Maddesi gereğince Ordu Yardımlaşma Kurumu-OYAK (Temsilcisi: Sn.Celalettin ÇAĞLAR), Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm AŞ. (Temsilcisi: Sn.Tunay BİLGİN), Omsan Lojistik A.Ş. (Temsilcisi: Sn.Oktay Tanju SEL), Oyak Girişim Danışmanlığı A.Ş. (Temsilcisi: Sn.Feyza DEMETGÜL AKKOYUNLU), Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Sn.Cem ÇOLAK) ve

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Sn.Ali İhsan KAMANLI ve Sn.Suat Necat ÖNEY bir sonraki Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmişlerdir.

27.05.2013 tarih 6/1 sayılı Yönetim Kurulu kararı gereği Yönetim Kurulu Başkanı Ordu Yardımlaşma Kurumu (Temsilcisi: Sn.Celalettin Çağlar) istifası kabul edilerek yerine Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin (Temsilcisi: Sn.Celalettin Çağlar) tüzel kişi yönetim kurulu üyesi ve Yönetim Kurulu başkanı olarak seçilmesine karar verilmiş ve 19.07.2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı onayına sunulmuş ve onaylanmıştır.

Denetleme Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

26 Mart 2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurulu'nda şirket denetleme kurulu üyeleri Sn. Bahadır Uçkan, Sn. Lami Yılmaz ve Sn. Salih İrmak'ın görevleri TTK 399. Maddesi gereği sona ermiştir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesinde belirtilen görev ve yetkilere haizdir.

4. Üst Yönetim

Adı ve Soyadı	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Tahsili	Mesleki İş Tecrübesi
İbrahim KERETLİ	Genel Müdür	14.05.2013	ODTÜ Maden Mühendisliği	22 Yıl
Orhan ÖZER	Genel Müdür Yard. (Teknik)	05.09.2013	İTÜ Jeoloji Mühendisliği	19 Yıl

Üst Yönetim'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Yönetim Kurulu'nun 10.05.2013 tarihli kararı gereği Şirketimizde Genel Müdür olarak görev yapan Kemal Doğanşel, görev yeri değişikliği nedeniyle 13.05.2013 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmış, boşalan Genel Müdür kadrosuna İbrahim Keretli 14.05.2013 tarihi itibarıyla atanmıştır.

Yönetim Kurulu'nun 27.08.2013 tarihli kararı gereği; şirketimiz Mali İdari Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Memiş Vanlı ve Teknik Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Özgün Çınar görev yeri değişikliği nedeniyle 04.09.2013 tarihi itibarıyla görevlerinden ayrılmışlar, 05.09.2013 tarihi itibarıyla Teknik Genel Müdür Yardımcısı kadrosuna Orhan Özer atanmıştır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

5. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Şirketimiz 01 Ocak – 30 Eylül 2013 hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri”nde yer alan prensiplerin uygulanmasında gerekli özeni göstermiş olup Kurumsal Yönetim Raporu ile ilgili detaylı bilgi yıllık kapsamlı faaliyet raporlarında verilmiştir.

6. Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Türk Ticaret Kanunu 1527. Maddesi gereğince, hak Sahiplerinin genel kurullara elektronik ortamda katılımını düzenlemek amacıyla 26.03.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında gündem maddesi olan Oy Hakkı ve Temsil Şekli başlıklı 20. maddesi değiştirilmiştir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyumlu hale getirilmesi amacıyla; esas sözleşme maddeleri 19.07.2013 tarihindeki Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında ortaklarına onayına sunulularak değiştirilmiştir.

7. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

İlgili dönemde ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır.

8. İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler, İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler ve İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar, İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım ve Temettü Politikası

Dönem içinde faaliyet gösterilen coğrafi çevre ile ilgili olarak yaşanan önemli bir değişiklik bulunmamaktadır. Verimlilik artırıcı ve maliyet düşürücü yatırımlara yönelinmiştir. Temettü politikası ile ilgili açıklamalar 22 nolu açıklamamızda mevcuttur.

9. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

2012 yılında %1,8 oranında artış göstererek 53,0 milyon tondan 53,9 milyon tona ulaşan Türkiye geneli çimento iç satışları; 2013/7 aylık dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 11,5 oranında artış göstermiş olup, bu dönemde çimento iç pazar hacmi 31,1 milyon tondan 34,7 milyon tona çıkmıştır. Aynı dönemde çimento ihracatı %8,4 oranında artış göstererek 6,0 milyon tondan 6,5 milyon tona çıkmış, klinker ihracatı ise %29,1 oranında düşme göstererek 1,5 milyon tondan 1,1 milyon tona gerilemiştir. 2013/7 aylık dönemde Türkiye çimento iç pazar hacmindeki büyümede, ekonomik aktivitelerdeki artışın yanında kış aylarında hava sıcaklıklarının mevsim normallerinin üstünde seyretmesinin de etkisi olmuştur.

10. İşletmenin Sektör İçerisindeki Yeri

Ankara'dan İstanbul'a kadar uzanan geniş bir satış hinterlandında faaliyet gösteren; geniş, güçlü ve pazarda etkin bir müşteri ağı bulunan Şirketimizin 2013/9 aylık dönemdeki toplam satışları; bir önceki yılın aynı dönemine göre pazardaki tahmini büyümenin üstünde artış göstermiştir.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Bolu Merkez Entegre Çimento Fabrikası, Ankara Öğütme ve Paketleme Tesisi ve Ereğli Öğütme ve Paketleme tesisi ile bölgede yaygın üretim ağı bulunan Şirketimiz; 1,5 milyon ton/yıl klinker, 4 milyon ton/yıl çimento ve cüruf öğütme kapasitesine sahiptir. Şirketimiz; ülkemizde geniş üretim gamına sahip olan şirketlerden birisi olup, halen öğütülmüş yüksek fırın cürufu ve 10 çeşit çimento üretimiyle faaliyetine devam etmektedir.

11. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Müşteri koşullarına ve çimentomuzun doğasına uygun beton tasarımlarının geliştirilerek, müşteri memnuniyetinin artırılması ve teknik olarak elde edilebilecek en yüksek verime ulaşılabilmesi amacıyla kurulan Ar-Ge Beton Laboratuvarımız çalışmalarını sürdürmektedir.

Bu kapsamda yüksek fırın cürufunun hazır beton sektöründe ikincil bağlayıcı olarak kullanımı araştırmalarında önemli neticeler elde edilmiştir. Bu bilgilerin sınıai beton üretimine aktarılması çalışmaları devam etmektedir.

Tamamen Bolu Çimento Araştırma ve Geliştirme faaliyetleri neticesinde G-Class HSR Tipi Petrol Kuyu Çimentosunun üretimi gerçekleştirilmiştir. Uluslararası pazarlarda ürünümüzün pazarlanması için API Specification Q1 standardına uygun olarak Kalite Yönetim Sistemi kurulmuş ve Amerikan Petrol Endüstrisi (API) tarafından gerçekleştirilen dış denetim neticesinde API Monogram sertifikası alınmıştır.

12. Yatırım Faaliyetleri

Atık Isı Enerji Santrali Yatırımı: Döner Fırın hattı ön ısıtıcı kuleden, ortalama 350 °C sıcaklıkta, 250.000 Nm³/h çıkan atık gaz ile Klinker soğutmadan, ortalama 400 °C sıcaklıkta 150.000 Nm³/h çıkan atık gazları değerlendirmek amacıyla, Atık ısı geri kazanım tesisi yatırımı yapılacak olup, ithal kapsam ekipman teminleri için Shanghai Triumph Energy Conservation Engineering Co., Ltd. firması ile sözleşme imzalanmıştır. Dizayn çalışmaları başlayan projenin, 2014 yılı ikinci yarısında devreye alınması planlanmıştır.

Klinker Stokholü Yatırımı: Döner Fırından çıkan klinkerin kapalı hacimlerde depolanabilmesi için mevcut klinker stokholü üzerinin kapatılması kapsamında proje çalışmaları başlatılmış olup yatırımın 2013 yılı içinde ilk etabının tamamlanması planlanmaktadır.

ATY Hazırlama Tesisi Yatırımı: Alternatif yakıt kullanımı arttırmak için Bolu Çimento Fabrikasında 2012 yılında yakıtın, döner fırın alev borusuna beslenip yakılması için otomatik dozajlama ve besleme yatırımı tamamlanmıştır. Buna paralel olarak ATY hazırlama tesisi yapılması için 2013 yılında Vecoplan AG firması ile ithal kapsam ekipman teminleri için sözleşme imzalanmıştır. Yerli kapsam teminler ile ithal teminlerin montajları tamamlanmış olup, sistem devreye alınmıştır.

13. Teşvikler

Atık Isı Enerji Santrali Yatırımı ile ilgili olarak 07.05.2013 tarihli 110097 nolu gümrük muafiyeti ve katma değer vergisi istisnası destek unsurlu yatırım teşvik belgesi alınmıştır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

14. İşletmenin Gelişimi

1993 yılında prekalsinasyon yatırımı ile 1.500.000 ton klinker üretim kapasitesine ulaşmıştır. 1996 yılında Ankara'da 100 ton/h kapasiteli bir öğütme tesisi kurulmuş, 2011 yılı başında 1.000.000 ton/yıl kapasiteli Ereğli Cüruf Öğütme ve Paketleme Tesisi devreye alınmıştır. Ekonomik ve teknolojik gelişmelere paralel olarak sektörün talebine göre işletmenin gelişmesi sağlanarak paydaşlarımıza daha fazla hizmet vermeye devam edilecektir.

15. İşletmenin Üniteleri

Şirketimizin 30.09.2013 tarihi itibarıyla Ana Üretim Üniteleri, kapasite ve kapasite kullanım oranları aşağıda belirtilmiştir.

Ünite	Kapasite (t/ h)	Kapasite Kullanım (%)
Konkasör 1	350	58
Konkasör 2	450	91
Konkasör 3	240	22
Farin Değirmeni	375	94
Kömür Değirmeni	30	88
Döner Fırın	183,33	85
Çimento Değirmeni 1	65	76
Çimento Değirmeni 2	65	75
Çimento Değirmeni 3	130	69
Ankara Çimento Değirmeni	100	88
Ereğli Çimento Değirmeni	100	100

16. Ürünler

30.09.2013 tarihi itibarıyla ürün çeşitleri aşağıda verilmiştir.

Ürünün Adı	Tip ve Sınıfı	Standardı
Portland Çimento	CEM I 42,5 R	TS-EN 197-1
Portland Çimento	CEM I 42,5 N	TS-EN 197-1
Sülfata Dayanımlı Portland Çimento	CEM I 42,5 R-SR5	TS-EN 197-1
Portland Kompoze Çimento	CEM II/A-M (P-L) 42,5 R	TS-EN 197-1
Yüksek Fırın Cürufu Çimento	CEM III/A (S) 42,5 N	TS-EN 197-1
Yüksek Fırın Cürufu Çimento	CEM III/B (S) 42,5 N	TS-EN 197-1
Yüksek Fırın Cürufu Çimento	CEM III/B (S) 32,5 N	TS-EN 197-1
Puzolanik çimento	CEM IV/B (P) 32,5 R	TS EN 197-1
API Kuyu Çimentosu	G-Sınıfı; HSR-Tipi	API Spec 10A
Öğütülmüş Yüksek Fırın Cürufu	-	TS-EN 15167-1

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

17. Verimlilik

	01 Ocak-30 Eyl. 2013	01 Ocak-30 Eyl. 2012	01 Ocak-30 Eyl. 2011
Klinker Kapasite Kullanım Oranı (%)	82	76	77
Çimento Kapasite Kullanım Oranı (%)	65	54	53

18. Satışlardaki Gelişmeler

2013 yılında tam kapasite ile çalışmayı ve satış hinterlandı içinde planlanan miktarın üstünde çimento ve öğütülmüş yüksek fırın cürufunu pazarlamayı hedefleyen Şirketimiz, sürdürülebilir karlılığı sağlamak ana ekseninde satış faaliyetlerini yürütmektedir.

19. Temel Göstergeler ve Oranlar

Mali tablolar SPK Seri II-14.1 e göre düzenlenmiş ve 30.09.2013, 30.09.2012 tarihli mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiş, 31.12.2012 tarihli mali tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.

Özet Finansal Durum Tablosu (TL)

(TL)	30/09/2013	31/12/2012
Dönen Varlıklar	131.944.530	107.286.687
Duran Varlıklar	141.479.717	136.279.902
Toplam Varlıklar	273.424.247	243.566.589
Kısa Vadeli Yükümlülükler	39.139.548	27.841.727
Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.211.708	8.501.173
Özkaynaklar	221.072.991	207.223.689
Toplam Kaynaklar	273.424.247	243.566.589

Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30/09/2013	30/09/2012
Hasılat	190.174.814	147.111.206
Esas Faaliyet Karı	45.145.440	22.226.636
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	44.679.045	20.152.556
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı	35.350.338	15.768.487
Hisse Başına kazanç (100 adet)	0,25	0,11

Önemli Oranlar

(%)	30/09/2013	30/09/2012
Faaliyet Kar Marjı	23,74	15,11
Dönem Karı Marjı	18,59	10,72
FAVÖK Marjı	27,24	19,66
Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	19,15	14,92

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****20. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler**

Çalışanlarımızın tümü 4857 sayılı iş kanununa tabi olup, 30.09.2013 tarihi itibarıyla kapsam dışı personel 112 kişi, Toplu İş Sözleşmesi' ne tabi kapsam içi personel 124 kişi olmak üzere toplam 236 personelimiz mevcuttur. Dönem içerisinde 14 kişi işten ayrılmış, 13 kişi işe alınmıştır.

Kapsam dışı personele hizmet sözleşmesinde belirtilen ücret ve haklar, kapsam içi personele Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası ile Türkiye Çimse-İş Sendikası arasında dönem içinde imzalanan, 01.01.2013 – 31.12.2015 yürürlük süreli Toplu İş Sözleşmesi kapsamında tespit edilen parasal ve sosyal haklar sağlanmaktadır.

SPK Seri II-14.1 sayılı tebliğine göre dönem sonunda ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 6.947.591 TL 'dir.

21. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 180.000.000 TL

Ödenmiş Sermaye : 143.235.330 TL

Ortaklar	Hisse Tutarı (TL)	%
OYAK	71.615.027	49,9982
Diğer	71.620.303	50,0018
Genel Toplam	143.235.330	100,0000

22. Kar Dağıtım Politikası

Şirket, geçerli olan yasal düzenlemeler ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, hesaplanan dağıtılabilir karın tamamını ortaklara nakit kar payı olarak dağıtmaktadır. Bu politika, ulusal ve global ekonomik şartlara, şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir.

Kar Dağıtımını yasal süreler içinde gerçekleştirmektedir.

23. Finansman Kaynaklarının Gelişimi ve İşletmenin Bu Gelişim Çerçevesinde Uyguladığı Politikalar

Aktif değerlerin optimum seviyede kullanılması sonucu elde edilen fonlar en uygun yatırım araçlarında değerlendirilmiştir.

24. Risk Yönetim Politikası

Şirketimizin 24.07.2012 tarihli yönetim kurulu kararıyla, 1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378'nci maddesine uyum amacıyla Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş olup 24.07.2012 tarihli özel durum açıklamasıyla KAP'ta duyurulmuştur. Söz konusu komitelere ilişkin yönergeler Şirketimizin internet sitesinde yer almaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi bu yönerge doğrultusunda şirket risklerini değerlendirip Yönetim Kurulu'na raporlamaktadır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

25. Konsolidasyona Tabi / Tabi Olmayan İştiraklere İlişkin Bilgiler

Şirketimizin iştiraki olan Oyak Beton San. Tic. A.Ş nezdinde bulunan hisse oranımızın % 20 olması nedeniyle konsolide olarak düzenlenen mali tablolarımız, KAP' ta açıklanan Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.10.2011 tarih, B.02.6.SPK.0.17.00.400(İMKB)-703 sayılı yazısına istinaden 30.09.2011 tarihinden itibaren solo olarak düzenlenmektedir.

26. Merkez Dışı Örgütler

- Ankara Öğütme ve Paketleme Tesisi Şubesi

Ankara-İstanbul karayolu üzerinde Sarayköy'de 1996 yılında faaliyete alınan tesisin 100 ton/h klinker öğütme kapasitesi, 15.500 ton çimento stoklama kapasitesi mevcuttur.

- Ereğli Öğütme ve Paketleme Tesisi Şubesi

2011 yılı Ocak ayında devreye alınan tesisin öğütme kapasitesi yıllık 1.000.000 ton'dur.

27. Hissedarlara Bilgi

Şirketimiz 26 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar gereği 2012 yılı karı 31 Mayıs 2013 tarihi itibarıyla ortaklarımıza nakit olarak dağıtılmıştır. Ayrıca 19.07.2013 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmıştır.